

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Fevereiro de 2024

1. INTRODUÇÃO

Este relatório elaborado pelo Comitê de Investimentos tem como objetivo demonstrar a análise do relatório de investimentos, de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento a Política de Investimentos do mês em referência, e a aprovação pelo conselho fiscal.

2. CENÁRIO ECONÔMICO

O mês de fevereiro foi de modesta recuperação na maioria das carteiras, após um primeiro mês do ano um pouco ruim, principalmente para aqueles que possuem uma carteira bastante diversificada. A grande maioria dos ativos atrelados à renda fixa, tiveram desempenho positivo, mas principalmente os fundos ligados a inflação, fecharão abaixo da meta no período. Por outro lado, na renda variável, depois de um mês de forte baixa, os ativos tiveram leve recuperação, mas ainda distante de apagar o resultado de janeiro. Para concluir, os ativos ligados aos investimentos no exterior, tiveram um bom desempenho e fecharam em boa alta, tanto pelo bom desempenho das bolsas americanas, e também pela valorização da moeda norte americana frente ao real.

Instituto Municipal de Previdencia de Viradouro

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

Evolução das aplicações financeiras Rentabilidade nominal no período - em %

2024	Jan	Fev	Ano
Renda Fixa			
Selic (1)	0,97	0,80	1,77
CDI (1)	0,97	0,80	1,77
CDB (2)	0,78	0,75	1,54
Poupança (3)	0,59	0,51	1,10
Poupança (4)	0,59	0,51	1,10
IRF-M	0,67	0,46	1,13
IMA-B	-0,45	0,55	0,10
IMA-B 5	0,68	0,59	1,28
IMA-B 5 +	-1,47	0,51	-0,96
IMA-S	0,99	0,82	1,81
Renda Variável			
Ibovespa	-4,79	0,99	-3,85
Índice Small Cap	-6,55	0,47	-6,11
IBrX 50	-4,15	0,91	-3,27
ISE	-4,96	1,99	-3,07
ICON	-8,33	0,09	-8,26
IMOB	-8,46	1,27	-7,30
IDIV	-3,51	0,91	-2,64
IFIX	0,67	0,79	1,47
Valor-Coppead P	-3,91	1,91	-2,08
Valor-Coppead MV	-2,18	2,45	0,21
Dólar Ptax	2,32	0,60	2,93
Dólar Mercado	1,75	0,71	2,47
Euro - R\$/€ - BC	0,54	0,25	0,79

Começando pelo Brasil, a ata da primeira reunião do ano do COPOM foi divulgada na primeira semana do mês de fevereiro, nela o Banco Central brasileiro reforça cautela com relação a alteração do ritmo de corte de juros da SELIC. Destacou alguns pontos como o debate sobre o início do corte de juros nos Estados Unidos, reforçou que o mercado de trabalho brasileiro segue resiliente, com a dinâmica dos salários apresentando crescimento real. Dado isso o COPOM reforça a continuidade do ritmo de redução de 50 pb nas próximas reuniões.

O IPCA divulgado em fevereiro, referente ao mês de janeiro, apresentou avanço de 0,42%, acumulando uma alta de 4,5% nos últimos 12 meses. O resultado veio acima das expectativas do mercado, que giravam em torno de 0,34%, e pela divulgação do

IPCA-15 que havia vindo bem abaixo das expectativas, na primeira quinzena de janeiro.

A arrecadação brasileira apresentou forte avanço em janeiro totalizando 280 bilhões, resultado superior em 6,7% quando comparado ao mesmo período do ano anterior. Grande parte deste resultado veio alta de 14,4% na arrecadação de PIS/Cofins e para o aumento de 24,4% no IRRF-Capital, com a tributação dos fundos exclusivos, mas mesmo desconsiderando esses valores a arrecadação apresentaria crescimento de 4,3% em relação a 2023.

O índice IBC-Br, que é considerado a prévia do PIB, foi divulgado e apresentou um crescimento de 0,8%, em linha com as expectativas de mercado. Os destaques positivos, ficaram pelo avanço de 1,1% na produção industrial e de 0,3% no volume de serviços. Por outro lado, as maiores contribuições negativas, ficaram na queda de 1,1% nas vendas a varejo no mês.

Ligado com o assunto anterior, o PIB do 4º trimestre, apresentou resultado muito próximo da estabilidade, com queda de 0,1%. O resultado foi inferior às expectativas de mercado que apontavam para um ligeiro crescimento de 0,1% no período. A grande contribuição veio do crescimento da industrial em 1,3% no trimestre. Com isso o PIB de 2023, fechou em alta de 2,9% em relação ao ano anterior e o resultado foi bastante superior as expectativas de mercado no início de 2023, que apontavam para um crescimento bem mais modesto de 0,80%.

Finalizando as questões locais, o último boletim Focus divulgado no início de março, trouxe a previsão do IPCA para 3,76% para o final de 2024, resultado inferior ao projetado no mês anterior. Após a divulgação do PIB de 2023, o boletim Focus apresenta melhora nas expectativas para o fim de 2024 de crescimento de 1,77%. E por fim o câmbio, as previsões do mercado apresentaram uma ligeira alta em relação ao divulgado no mês anterior.

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

1 de março de 2024

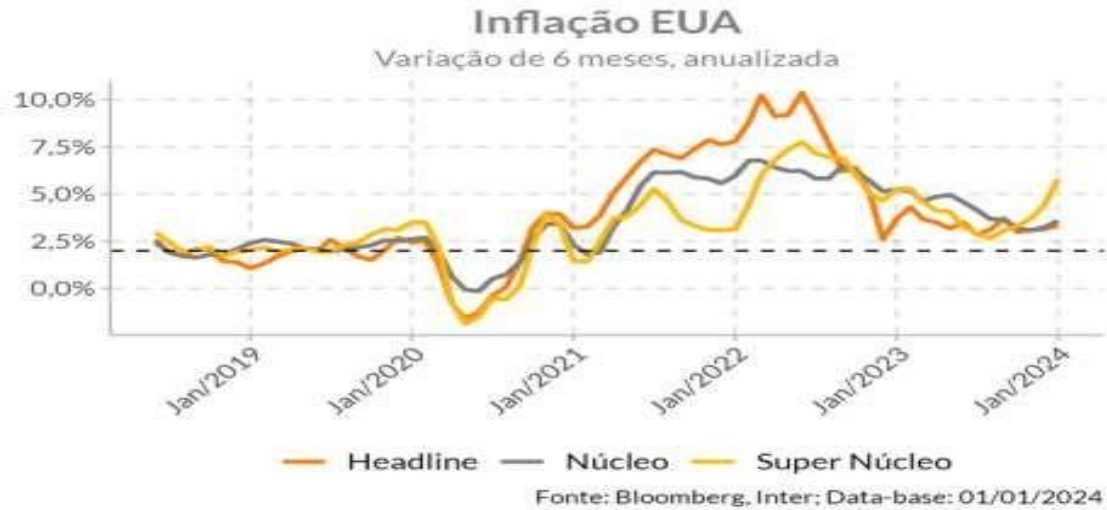
	2024				2025				2026				2027			
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)	3,81	3,85	3,76	▼ (2)	3,50	3,51	3,51	= (1)	3,50	=	(35)	3,50	=	(35)	3,50	= (35)
PIB (var. %)	1,80	1,75	1,77	▲ (3)	2,00	2,00	2,00	= (12)	2,00	=	(30)	2,00	=	(32)	2,00	= (32)
CÂMBIO (R\$/US\$)	4,92	4,93	4,93	= (2)	5,00	5,00	5,00	= (8)	5,04	=	(4)	5,10	=	(8)	5,10	= (8)
SELIC (%)	9,00	9,00	9,00	= (10)	8,50	8,50	8,50	= (13)	8,50	=	(31)	8,50	=	(30)	8,50	= (30)

* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade
em relação ao Focus anterior

Agora falando sobre a economia norte americana, a ata da última reunião do FOMC, traz muita cautela com relação ao início do ciclo do corte de juros. Os membros do comitê entendem que a atual taxa está em patamares adequados para levar a atividade econômica e a inflação para baixo. Um eventual ciclo de corte de juros na economia americana só terá início quando houver confiança suficiente que a inflação esteja convergindo para o centro da meta e que um corte prematuro pode comprometer todo o processo já realizado até o momento.

Outro ponto que reforça a questão dos juros americanos, a inflação americana, apresentou alta de 0,3% em janeiro e o resultado acumulado de 12 meses ficou em 3,1% resultado acima das projeções do mercado que estavam na casa de 2,9% para o mesmo período



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

Outro dado divulgado, a pesquisa de confiança do setor de serviço (ISM), colabora para a manutenção do aquecimento no mercado de trabalho americano, mesmo com uma política monetária restritiva, imposta pelo banco central americano. O dado atingiu a marca de 53,4 pontos, contra uma expectativa de mercado de 52 pontos.

Por outro lado, o dado sobre a atividade de janeiro, apresentou queda de 0,4%, menor que o esperado pelo mercado que era de avanço de 0,2%. O grande componente de contribuição para este valor foi a retração de 0,5% da indústria de transformação.

Falando um pouco da Europa, assim como o Banco Central norte americano, o BCE (Banco Central Europeu), tem adotado cautela com relação ao início de um ciclo de corte de juros na economia. Os membros do BCE destacam que o processo de desinflação já está em estágio final, mas demanda um pouco de atenção com os dados sobre salários e da recomposição dos lucros das empresas. Além do mais, deixam claro que um corte tardio traria muito mais benefícios do que um corte antecipado na taxa juros.

E para concluir o cenário econômico, a economia chinesa, assim como temos reforçado nas últimas cartas econômicas, qualquer melhora no ambiente econômico chinês, depende da sinalização de novos estímulos. Apesar da redução da taxa de juros chinesa em 25 bps para 3,95%, o que favorece o mercado imobiliário e medidas de estímulos ao setor privado a economia chinesa ainda dependerá de novos estímulos para voltar a apresentar um crescimento mais robusto.

Seguimos reforçando a recomendação das últimas cartas, que com um cenário de redução de juros base da economia brasileira, os ativos ligados aos CDI, apresentarão cada vez menor rentabilidade. Também recomendamos a redução na posição de carteira ativos mais longos na renda fixa, para posições em IRFM e IDKA2, que tendem a sofrer menos com oscilação de mercado com a volatilidade.

Cabe ressaltar nossa matemática: a Taxa SELIC iniciou 2024 no patamar de 11,75%, no momento está em 11,25% ao ano e, pelo Boletim FOCUS, deve terminar o ano no patamar de 9%, ainda segundo o Boletim FOCUS. Assim, ao longo de 2024 sua taxa média deve acumular algo, em torno de, 10,20% no ano fechado. Esse percentual é superior à meta atuarial dos RPPSs que estimamos que serão próximo de 9,5% em 2024.

A curva de juros apresentou estabilidade em relação ao fechamento do mês anterior e entendemos que os níveis atuais são bastantes interessantes considerando a marcação do papel na curva. Destacamos que os níveis atuais superam a grossa

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

maioria das metas atuariais de nossos clientes, contribuindo para a redução da volatilidade da carteira e necessidade de correr risco adicionais em outros ativos para atingimento da meta.

Mercado Secundário de Títulos Públicos										
Títulos Públicos Federais										29/Fev/2024
Papel IPCA				NTN-B - Taxa (% a.a.)/252						
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2024	7,3198	7,2773	7,2967	4.213,551623	6,6762	7,6305	6,8011	7,7596
760199	15/07/2000	15/05/2025	5,9544	5,9281	5,9416	4.305,126119	5,6279	6,2201	5,6284	6,2216
760199	15/07/2000	15/08/2026	5,6552	5,6235	5,6354	4.272,265692	5,4354	5,8985	5,4066	5,8700
760199	15/07/2000	15/05/2027	5,5702	5,5386	5,5522	4.357,256263	5,3643	5,7915	5,3312	5,7585
760199	15/07/2000	15/08/2028	5,5618	5,5313	5,5472	4.314,183774	5,3686	5,7999	5,3368	5,7681
760199	15/07/2000	15/05/2029	5,5872	5,5566	5,5700	4.386,497011	5,3871	5,8144	5,3633	5,7906
760199	15/07/2000	15/08/2030	5,5660	5,5367	5,5500	4.345,103275	5,3816	5,7929	5,3547	5,7661
760199	15/07/2000	15/08/2032	5,6551	5,6265	5,6400	4.344,460529	5,4759	5,8572	5,4612	5,8426
760199	15/07/2000	15/05/2033	5,6510	5,6187	5,6327	4.416,989424	5,4714	5,8442	5,4594	5,8322
760199	15/07/2000	15/05/2035	5,6838	5,6572	5,6700	4.423,793236	5,5116	5,8674	5,5039	5,8597
760199	15/07/2000	15/08/2040	5,7052	5,6717	5,6858	4.388,894626	5,5454	5,8724	5,5312	5,8582
760199	15/07/2000	15/05/2045	5,7608	5,7282	5,7431	4.446,796804	5,6010	5,9142	5,5935	5,9066
760199	15/07/2000	15/08/2050	5,7635	5,7295	5,7450	4.399,512633	5,6068	5,9107	5,5987	5,9025
760199	15/07/2000	15/05/2055	5,7539	5,7201	5,7392	4.477,365331	5,6004	5,8988	5,5951	5,8935
760199	15/07/2000	15/08/2060	5,7934	5,7607	5,7744	4.401,001099	5,6404	5,9349	5,6316	5,9259

Já o segmento de renda variável, o resultado do mês de fevereiro, apesar da melhora em relação ao mês anterior não foi suficiente para trazer o resultado para o campo positivo, mas seguimos com o entendimento que o cenário de redução da taxa SELIC, beneficia diretamente o segmento de renda variável, principalmente com a migração de recursos da renda fixa e o momento ainda é extremamente interessante para a construção de posição.

Por fim, o segmento exterior, apesar da cautela expressada pelos bancos centrais sobre o início do processo de corte juros, nos indicando, até esse momento, que não deve acontecer no 1º semestre, seria interessante e adotar muita, mas muita cautela ao iniciar, ou elevar, os percentuais de alocações em fundos com exposição (risco) aos mercados externos, notadamente aos mercados acionários dos Estados Unidos, Europa e China nos Fundos enquadrados no artigo 9º da Resolução 4.963/21. Gradativos e significativos pedidos de resgate são a nossa recomendação para aqueles RPPS que tem esse tipo de exposição.

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

3. POSIÇÃO DOS ATIVOS E DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO DA RESOLUÇÃO N. 4963 E SUAS ALTERAÇÕES

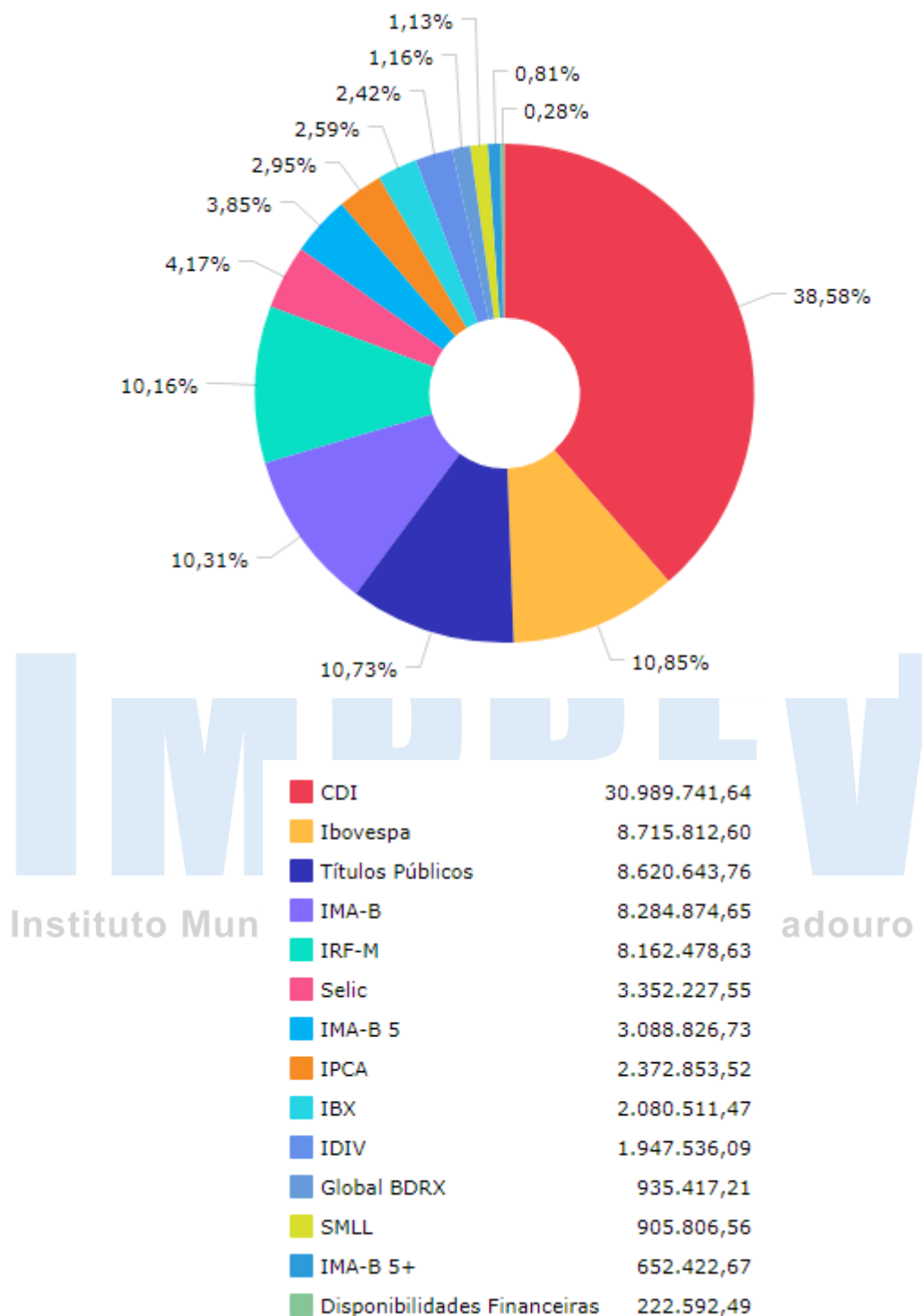
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS	8.620.643,76	10,76%	0,00		7º I a
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	652.422,67	0,81%	1.569.481.605,43	0,04%	7º I b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.902.466,62	3,62%	5.326.196.241,75	0,05%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	229.847,43	0,29%	190.452.280,62	0,12%	7º I b
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.143.006,09	2,68%	3.561.512.884,88	0,06%	7º I b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.266.801,99	1,58%	7.766.523.482,49	0,02%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.162.478,63	10,19%	2.421.981.010,50	0,34%	7º I b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2.144.282,08	2,68%	545.342.831,33	0,39%	7º I b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.443.121,45	3,05%	4.488.445.035,86	0,05%	7º III a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14.581.090,33	18,20%	17.003.081.830,78	0,09%	7º III a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.822.024,74	2,27%	881.949.788,17	0,21%	7º III a
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.352.227,55	4,18%	10.050.564.520,10	0,03%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.214.433,33	12,75%	16.385.434.228,67	0,06%	7º III a
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2.059.981,75	2,57%	1.284.256.890,00	0,16%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.815.362,40	2,27%	2.774.133.845,40	0,07%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.178.144,20	1,47%	629.097.664,44	0,19%	7º III a
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	948.364,08	1,18%	1.236.832.439,07	0,08%	8º I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.879.786,02	2,35%	810.522.014,36	0,23%	8º I
BB GOVERNANÇA IS FIC AÇÕES	2.364.791,57	2,95%	755.342.037,32	0,31%	8º I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	905.806,56	1,13%	316.738.432,44	0,29%	8º I
BRADESCO DIVIDENDOS FIC AÇÕES	416.135,13	0,52%	552.021.022,12	0,08%	8º I
BRADESCO MID SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.132.147,39	1,41%	682.523.497,01	0,17%	8º I
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FIC AÇÕES	1.894.024,45	2,36%	405.493.949,94	0,47%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1.531.400,96	1,91%	973.268.885,72	0,16%	8º I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	1.391.059,24	1,74%	689.115.352,33	0,20%	8º I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIC AÇÕES	212.910,12	0,27%	669.266.809,14	0,03%	8º I
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	556.300,23	0,69%	209.102.801,46	0,27%	8º I
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	416.940,97	0,52%	114.752.406,58	0,36%	8º I
CAIXA INSTITUCIONAL FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	935.417,21	1,17%	2.238.336.630,88	0,04%	9º III
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	1.935.734,13	2,42%	52.651.968,52	3,68%	10º I

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2030	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2500%	250	4.412,904599	1.103.226,15
NTN-B - 15/08/2040	09/11/2021	Curva - Taxa: 5,2800%	250	4.575,730954	1.143.932,74
NTN-B - 15/08/2040	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,4900%	240	4.477,707848	1.074.649,88
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6001%	25	4.521,31314	113.032,83
NTN-B - 15/05/2045	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6001%	200	4.521,31314	904.262,83
NTN-B - 15/08/2050	05/11/2021	Curva - Taxa: 5,2400%	240	4.704,927277	1.129.182,55
NTN-B - 15/08/2050	01/04/2022	Curva - Taxa: 5,6001%	240	4.484,016914	1.076.164,06
NTN-B - 15/08/2050	15/07/2022	Curva - Taxa: 6,3200%	508	4.088,993945	2.076.192,92

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

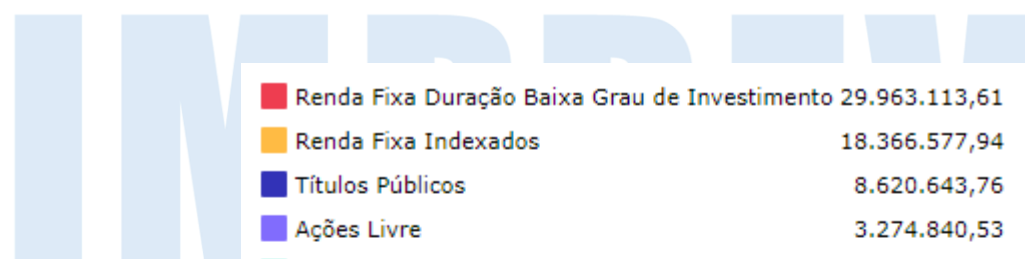
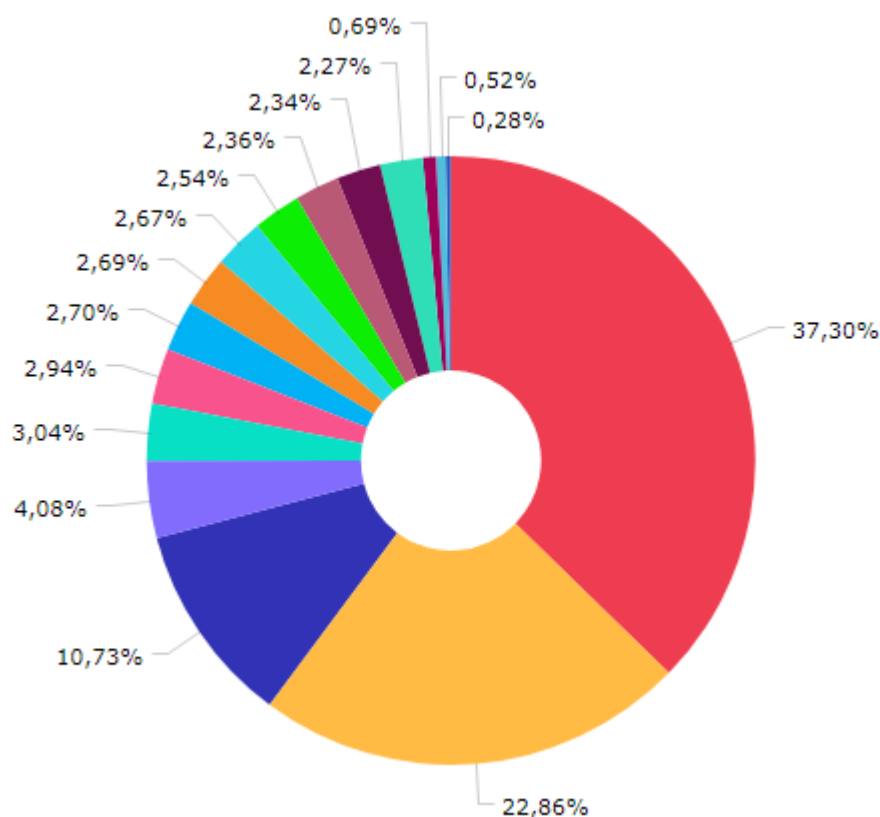
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

4. ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA, POR GESTOR E ADMINISTRADOR



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

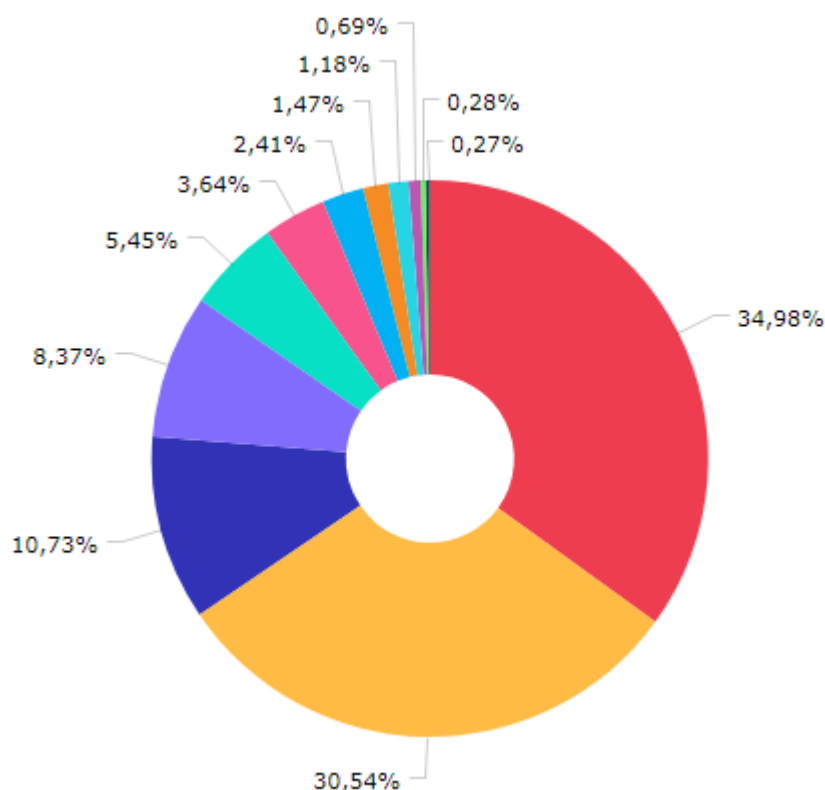


Instituto M

Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	29.963.113,61
Renda Fixa Indexados	18.366.577,94
Títulos Públicos	8.620.643,76
Ações Livre	3.274.840,53
Renda Fixa Simples	2.443.121,45
Ações Sustentabilidade/Governança	2.364.791,57
Não classificado	2.165.581,56
Ações Dividendos	2.160.446,21
Renda Fixa Duração Livre Soberano	2.143.006,09
Ações Small Caps	2.037.953,95
Ações Indexados	1.894.024,45
Ações Valor/Crescimento	1.879.786,02
Renda Fixa Duração Alta Grau de Investimento	1.822.024,74
Ações Índice Ativo	556.300,23
Fundos de Mono Ação	416.940,97
Disponibilidades Financeiras	222.592,49

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

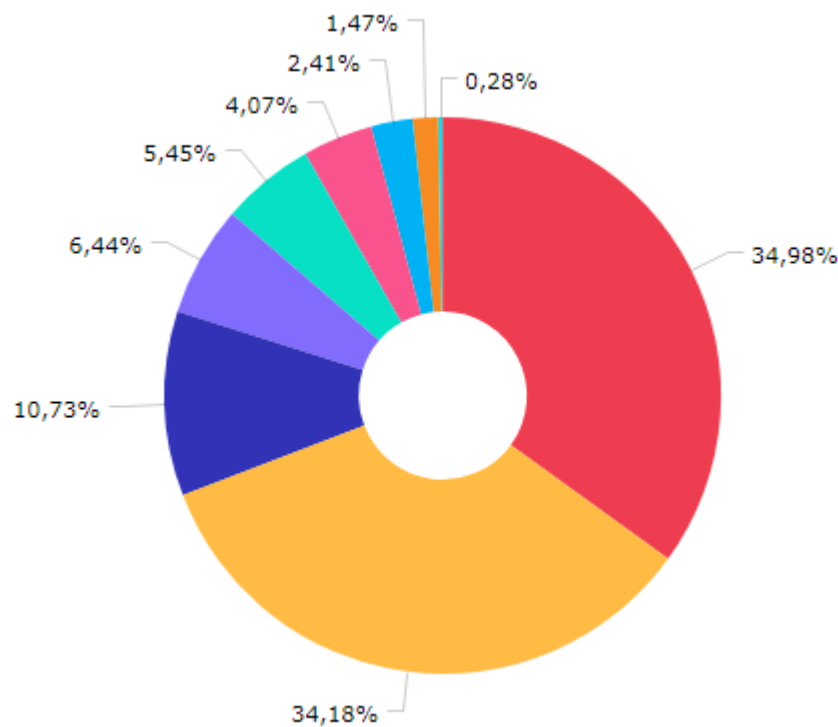
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	28.102.338,74
	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	24.533.137,36
	TESOURO NACIONAL	8.620.643,76
	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEME...	6.722.534,81
	SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC...	4.376.585,45
	VINCI EQUITIES GESTORA DE RECU...	2.922.460,20
	SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	1.935.734,13
	CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ...	1.178.144,20
	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	948.364,08
	PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	556.300,23
	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	222.592,49
	ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU...	212.910,12

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

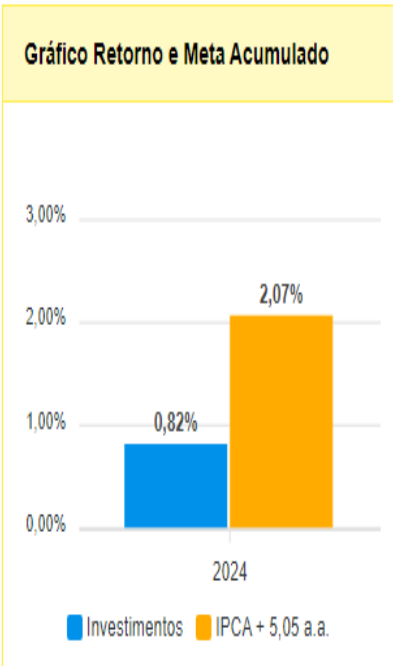
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A...	28.102.338,74
	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	27.455.597,56
	TESOURO NACIONAL	8.620.643,76
	BANCO BRADESCO S.A.	5.174.252,29
	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	4.376.585,45
	BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E...	3.265.856,95
	SAFRA ASSET MANAGEMENT LTDA.	1.935.734,13
	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	1.178.144,20
	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	222.592,49

5. RENTABILIDADE MENSAL

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %
Janeiro	78.915.388,20	610.771,22	334.773,31	79.118.692,45	-72.693,66	-72.693,66	-0,09% ▼	-0,09%	0,85%	0,85%
Fevereiro	79.118.692,45	1.071.872,38	806.533,67	80.109.153,08	725.121,92	652.428,26	0,91% ▲	0,82%	1,21%	2,07%



Instituto Municipal de Previdencia de Viradouro

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

6. MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS

RENTA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
TÍTULOS PÚBLICOS	8.749.884,92	0,00	215.199,25	8.620.643,76	88.158,09	0,98% ▲
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.778.822,23	1.071.872,38	423.513,86	2.443.121,45	17.940,50	0,63% ▲
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	649.248,53	0,00	0,00	652.422,67	3.174,14	0,49% ▲
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.887.144,04	0,00	0,00	2.902.466,82	15.322,58	0,53% ▲
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14.464.919,78	0,00	0,00	14.581.090,33	116.170,55	0,80% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	234.912,52	0,00	6.763,38	229.847,43	1.698,29	0,72% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.188.178,22	0,00	81.057,38	2.143.008,09	15.887,25	0,73% ▲
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.811.821,27	0,00	0,00	1.822.024,74	10.203,47	0,56% ▲
BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	3.322.457,08	0,00	0,00	3.352.227,55	29.770,47	0,90% ▲
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.130.881,63	0,00	0,00	10.214.433,33	83.551,70	0,82% ▲
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.259.538,13	0,00	0,00	1.268.801,99	7.263,86	0,58% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	8.127.170,47	0,00	0,00	8.162.478,63	35.308,16	0,43% ▲
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2.047.910,59	0,00	0,00	2.059.981,75	12.071,16	0,59% ▲
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	2.132.992,93	0,00	0,00	2.144.282,08	11.289,15	0,53% ▲
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.899.334,82	0,00	100.000,00	1.815.382,40	16.027,58	0,84% ▲
SICREDI INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	1.171.818,91	0,00	0,00	1.178.144,20	6.325,29	0,54% ▲
	62.854.834,07	1.071.872,38	806.533,67	63.588.335,02	468.162,24	0,74%
RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
AZ QUEST SMALL MID CAPS FI AÇÕES	933.129,95	0,00	0,00	948.364,08	15.234,13	1,63% ▲
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.868.883,54	0,00	0,00	1.879.786,02	10.902,48	0,58% ▲
BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	2.343.825,73	0,00	0,00	2.364.791,57	20.965,84	0,89% ▲
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	895.448,52	0,00	0,00	905.808,56	10.359,04	1,16% ▲
BRANCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	408.369,22	0,00	0,00	416.135,13	7.765,91	1,90% ▲
BRANCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1.109.399,16	0,00	0,00	1.132.147,39	22.748,23	2,05% ▲
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	1.876.282,70	0,00	0,00	1.894.024,45	17.741,75	0,95% ▲
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FI AÇÕES	1.504.368,78	0,00	0,00	1.531.400,96	27.032,18	1,80% ▲
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FI AÇÕES	1.376.884,09	0,00	0,00	1.391.059,24	14.175,15	1,03% ▲
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	210.791,79	0,00	0,00	212.910,12	2.118,33	1,00% ▲
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	549.089,32	0,00	0,00	556.300,23	7.210,91	1,31% ▲
SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES	427.234,06	0,00	0,00	416.940,97	-10.293,09	-2,41% ▼
-	13.503.706,86	0,00	0,00	13.649.666,72	145.959,86	1,08%
ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	1.879.922,06	0,00	0,00	1.935.734,13	55.812,07	2,97% ▲
-	1.879.922,06	0,00	0,00	1.935.734,13	55.812,07	2,97%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	880.229,46	0,00	0,00	935.417,21	55.187,75	6,27% ▲
	880.229,46	0,00	0,00	935.417,21	55.187,75	6,27%

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

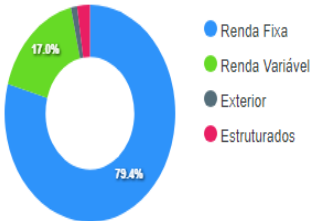
7. ENQUADRAMENTOS RESOLUÇÃO CMN.

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	10,73% 8.620.643,76	89,27% 71.711.101,81
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	21,79% 17.501.305,51	78,21% 62.830.440,06
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	46,64% 37.466.385,75	23,36% 18.765.836,15
8º I - Fundos de Ações	40,00%	16,99% 13.649.666,72	23,01% 18.483.031,51
9º III - Ações - BDR Nivel I	10,00%	1,16% 935.417,21	8,84% 7.097.757,35
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	2,41% 1.935.734,13	7,59% 6.097.440,43

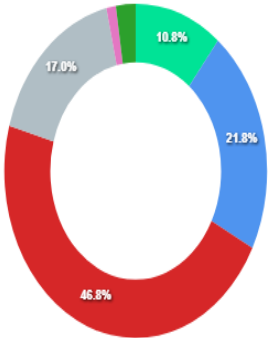
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 Validade: 15/02/2025

Segmentos

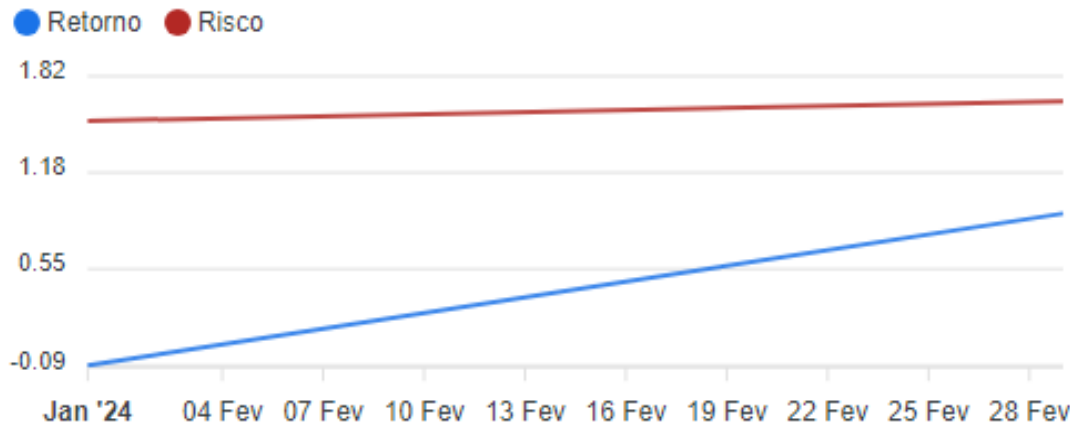


Artigos



8. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO

Gráfico Risco x Retorno



9. RESUMO

POSIÇÃO DE ATIVOS: no encerramento do mês de fevereiro de 2024, em 29/02/2024 a carteira de investimentos do **IMPREV** alcançou o valor de R\$ 80.109.153,08 apresentando assim um crescimento nominal de 1,51% em relação a carteira no valor R\$ 78.915.388,20 em 31/12/2023. A carteira de investimentos apresentou rentabilidade de R\$ 652.428,26. Em percentuais foi no mês de 0,91% contra uma a meta atuarial no mês (IPCA + 5,05% a.a.) foi de 1,21%, no ano a rentabilidade da carteira foi de 0,82%, contra uma meta de 2,07%,

ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

ENQUADRAMENTO NA RESOLUÇÃO E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2023. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2023 não foram atingidos diante das oportunidades que o mercado ofereceu como boas alternativas.

RENTABILIDADE E RISCO (POR ATIVO)

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstra a qualidade e consistência de seus resultados.

DISTRIBUIÇÃO POR BENCHMARKS

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade, com os objetivos da política de investimentos, de rentabilidade e liquidez pretendidos.

DISTRIBUIÇÃO POR CLASSIFICAÇÃO ANBIMA

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

DISTRIBUIÇÃO POR GESTORAS E ADMINISTRADORAS

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

As gestoras e administradoras dos fundos de investimento presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva da SPREV, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

No segmento de renda fixa, os ativos fecharam com sinais mistos, com o CDI e Títulos Públicos levados ao vencimento com resultados positivos e os fundos atrelados a inflação com desempenho negativo. Já na renda variável o desempenho não foi satisfatório devido as incertezas em relação ao novo ano no mercado. Já os ativos no exterior fecharam no positivo principalmente pelo desempenho do dólar frente ao real no mês de janeiro e as valorizações históricas de alta dos principais índices do mercado acionário americano.

RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2024, assim como também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

DELIBERAÇÃO DA POLÍTICA MENSAL DE INVESTIMENTOS, fica definido manter a carteira de investimentos sem alterações.

ANÁLISE E APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS DO MÊS DE FEVEREIRO DE 2024.

Após análises e discussões, fica aprovado por unanimidade todos os itens do presente relatório de investimentos, pelo Conselho Fiscal do IMPREV, que vai assinada pelos membros do Conselho Fiscal.

Instituto Municipal de Previdencia de Viradouro

Viradouro/SP, 21 de março de 2024.

LAERCIO FERREIRA JUNIOR
Membro do Conselho Fiscal

PAULA FERNANDA ALVES FELIX
Presidente do Conselho Fiscal

LEONARDO ZACARONE RODRIGUES
Membro do Conselho Fiscal